ISSN 1715-2690

Finances Québec

# RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

## AU 31 AOÛT 2017

3 novembre 2017

## Faits saillants d'août 2017

En août 2017, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un surplus de 1,2 milliard de dollars. Par rapport à août 2016 :

- les revenus autonomes affichent une hausse de 296 millions de dollars et s'élèvent à 4,8 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 127 millions de dollars et atteignent 1,6 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 406 millions de dollars et s'établissent à 4,7 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 40 millions de dollars et atteint 596 millions de dollars.

**Soldes budgétaires mensuels**
(en millions de dollars)

Les résultats cumulatifs au 31 août 2017 affichent un surplus budgétaire de 1,7 milliard de dollars. Pour 2017-2018, l'équilibre budgétaire est prévu au Plan économique du Québec de mars 2017.

La mise à jour du Plan économique du Québec, prévue en novembre, fera le point sur les prévisions budgétaires 2017-2018.

### SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Août | | Avril à août | | | Plan économique du Québec de mars 2017[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2016[2] | 2017 | 2016-2017[2] | 2017-2018 | Variation (%) | 2017-2018 | Variation (%) |
| **FONDS GÉNÉRAL** | | | | | | | |
| **Revenus** | | | | | | | |
| Revenus autonomes | 4 468 | 4 764 | 23 033 | 24 064 | 4,5 | 60 249 | 1,8 |
| Transferts fédéraux | 1 520 | 1 647 | 7 737 | 8 313 | 7,4 | 20 053 | 7,9 |
| **Total des revenus** | **5 988** | **6 411** | **30 770** | **32 377** | **5,2** | **80 302** | **3,3** |
| **Dépenses** | | | | | | | |
| Dépenses de programmes | –4 266 | –4 672 | –27 363 | –28 275 | 3,3 | –72 591 | 4,1 |
| Service de la dette | –636 | –596 | –3 176 | –2 948 | –7,2 | –7 776 | 2,3 |
| **Total des dépenses** | **–4 902** | **–5 268** | **–30 539** | **–31 223** | **2,2** | **–80 367** | **3,9** |
| **RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]** | | | | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4] | 14 | 59 | 768 | 572 | — | 165 | — |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5] | –1 | — | –4 | — | — | — | — |
| Fonds des générations | 183 | 180 | 858 | 856 | — | 2 488 | — |
| **Total des entités consolidées** | **196** | **239** | **1 622** | **1 428** | **—** | **2 653** | **—** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **1 282** | **1 382** | **1 853** | **2 582** | **—** | **2 588**[6] | **—** |
| Provision pour éventualités | — | — | — | — | — | –100 | — |
| **LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE** | | | | | | | |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations | –183 | –180 | –858 | –856 | — | –2 488 | — |
| **SOLDE BUDGÉTAIRE[7]** | **1 099** | **1 202** | **995** | **1 726** | **—** | **—** | **—** |

## REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour août 2017, les revenus du fonds général atteignent 6,4 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 423 millions de dollars ou de 7,1 % par rapport à août 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 4,8 milliards de dollars, en hausse de 296 millions de dollars ou de 6,6 % par rapport à août 2016.
  - Cette croissance provient principalement de l'impôt sur le revenu des particuliers, qui a augmenté de 203 millions de dollars.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,6 milliard de dollars, soit 127 millions de dollars de plus qu'en août 2016.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 32,4 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 1,6 milliard de dollars ou de 5,2 % par rapport au 31 août 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 24,1 milliards de dollars, soit 1,0 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 4,5 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des impôts des sociétés (321 millions de dollars), de l'impôt sur le revenu des particuliers (305 millions de dollars) et des taxes à la consommation (295 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 8,3 milliards de dollars, soit 576 millions de dollars de plus qu'au 31 août 2016.
  - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation, qui ont augmenté de 438 millions de dollars.

**REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Août | | | Avril à août | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Revenus par source** | **2016[2]** | **2017** | **Variation (%)** | **2016-2017[2]** | **2017-2018** | **Variation (%)** |
| **Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | | | | | | |
| Impôt sur le revenu et les biens | | | | | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 1 602 | 1 805 | 12,7 | 8 392 | 8 697 | 3,6 |
| Cotisations pour les services de santé | 500 | 600 | 20,0 | 2 858 | 2 963 | 3,7 |
| Impôts des sociétés | 374 | 379 | 1,3 | 1 773 | 2 094 | 18,1 |
| Taxes à la consommation | 1 541 | 1 585 | 2,9 | 7 845 | 8 140 | 3,8 |
| Autres sources | 167 | 136 | –18,6 | 720 | 744 | 3,3 |
| **Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | **4 184** | **4 505** | **7,7** | **21 588** | **22 638** | **4,9** |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement | 284 | 259 | –8,8 | 1 445 | 1 426 | –1,3 |
| **Total des revenus autonomes** | **4 468** | **4 764** | **6,6** | **23 033** | **24 064** | **4,5** |
| **Transferts fédéraux** | | | | | | |
| Péréquation | 836 | 923 | 10,4 | 4 179 | 4 617 | 10,5 |
| Transferts pour la santé | 496 | 511 | 3,0 | 2 477 | 2 532 | 2,2 |
| Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux | 136 | 137 | 0,7 | 679 | 684 | 0,7 |
| Autres programmes | 52 | 76 | 46,2 | 402 | 480 | 19,4 |
| **Total des transferts fédéraux** | **1 520** | **1 647** | **8,4** | **7 737** | **8 313** | **7,4** |
| **TOTAL** | **5 988** | **6 411** | **7,1** | **30 770** | **32 377** | **5,2** |

## DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour août 2017, les dépenses du fonds général totalisent 5,3 milliards de dollars, en hausse de 366 millions de dollars ou de 7,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 406 millions de dollars, soit de 9,5 %, pour atteindre 4,7 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Gouverne et justice (182 millions de dollars), Santé et services sociaux (173 millions de dollars) et Éducation et culture (67 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 596 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 40 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 31,2 milliards de dollars, en hausse de 684 millions de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 912 millions de dollars, soit de 3,3 %, pour atteindre 28,3 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (474 millions de dollars), Gouverne et justice (350 millions de dollars) et Éducation et culture (168 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 2,9 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 228 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

**DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Août | | | Avril à août | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Dépenses par mission** | **2016[2]** | **2017** | **Variation (%)** | **2016-2017[2]** | **2017-2018** | **Variation (%)** |
| **Dépenses de programmes** | | | | | | |
| Santé et services sociaux | 2 471 | 2 644 | 7,0 | 14 691 | 15 165 | 3,2 |
| Éducation et culture | 677 | 744 | 9,9 | 6 217 | 6 385 | 2,7 |
| Économie et environnement | 248 | 240 | –3,2 | 2 168 | 2 133 | –1,6 |
| Soutien aux personnes et aux familles | 516 | 508 | –1,6 | 2 627 | 2 582 | –1,7 |
| Gouverne et justice | 354 | 536 | 51,4 | 1 660 | 2 010 | 21,1 |
| **Total des dépenses de programmes** | **4 266** | **4 672** | **9,5** | **27 363** | **28 275** | **3,3** |
| **Service de la dette** | **636** | **596** | **–6,3** | **3 176** | **2 948** | **–7,2** |
| **TOTAL** | **4 902** | **5 268** | **7,5** | **30 539** | **31 223** | **2,2** |

## ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour août 2017, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 239 millions de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 122 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 180 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un déficit de 63 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 1,4 milliard de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 508 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 856 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 64 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

**DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Août 2017 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fonds spéciaux | Fonds des générations | Comptes à fin déterminée | Transferts (dépenses) liés au régime fiscal | Organismes autres que budgétaires | Réseaux santé et éducation [5] | Total | Ajustements de consolidation [8] | Total |
| **Revenus** | **1 148** | **180** | **30** | **338** | **1 904** | **—** | **3 600** | **–1 988** | **1 612** |
| **Dépenses** | | | | | | | | | |
| Dépenses | –837 | — | –30 | –338 | –1 921 | — | –3 126 | 1 907 | –1 219 |
| Service de la dette | –189 | — | — | — | –46 | — | –235 | 81 | –154 |
| **Sous-total** | **–1 026** | **—** | **–30** | **–338** | **–1 967** | **—** | **–3 361** | **1 988** | **–1 373** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **122** | **180** | **—** | **—** | **–63** | **—** | **239** | **—** | **239** |

| | Avril à août 2017 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Fonds spéciaux | Fonds des générations | Comptes à fin déterminée | Transferts (dépenses) liés au régime fiscal | Organismes autres que budgétaires | Réseaux santé et éducation [5] | Total | Ajustements de consolidation [8] | Total |
| **Revenus** | **5 511** | **856** | **462** | **2 394** | **9 915** | **—** | **19 138** | **–11 248** | **7 890** |
| **Dépenses** | | | | | | | | | |
| Dépenses | –4 061 | — | –462 | –2 394 | –9 596 | — | –16 513 | 10 840 | –5 673 |
| Service de la dette | –942 | — | — | — | –255 | — | –1 197 | 408 | –789 |
| **Sous-total** | **–5 003** | **—** | **–462** | **–2 394** | **–9 851** | **—** | **–17 710** | **11 248** | **–6 462** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **508** | **856** | **—** | **—** | **64** | **—** | **1 428** | **—** | **1 428** |

## SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour août 2017, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 193 millions de dollars, ce qui constitue une diminution de 953 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 924 millions de dollars, comparativement à des besoins financiers de 554 millions de dollars l'an dernier.

**OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES**
(données non vérifiées, en millions de dollars)

| | Août | | | Avril à août | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2016[2] | 2017 | Variation | 2016-2017[2] | 2017-2018 | Variation |
| **FONDS GÉNÉRAL** | | | | | | |
| **Revenus** | | | | | | |
| Revenus autonomes | 4 468 | 4 764 | 296 | 23 033 | 24 064 | 1 031 |
| Transferts fédéraux | 1 520 | 1 647 | 127 | 7 737 | 8 313 | 576 |
| **Total des revenus** | **5 988** | **6 411** | **423** | **30 770** | **32 377** | **1 607** |
| **Dépenses** | | | | | | |
| Dépenses de programmes | –4 266 | –4 672 | –406 | –27 363 | –28 275 | –912 |
| Service de la dette | –636 | –596 | 40 | –3 176 | –2 948 | 228 |
| **Total des dépenses** | **–4 902** | **–5 268** | **–366** | **–30 539** | **–31 223** | **–684** |
| **RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES**[3] | | | | | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4] | 14 | 59 | 45 | 768 | 572 | –196 |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5] | –1 | — | 1 | –4 | — | 4 |
| Fonds des générations | 183 | 180 | –3 | 858 | 856 | –2 |
| **Total des entités consolidées** | **196** | **239** | **43** | **1 622** | **1 428** | **–194** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **1 282** | **1 382** | **100** | **1 853** | **2 582** | **729** |
| Surplus (besoins) non budgétaires consolidés | –136 | –1 189 | –1 053 | –2 407 | –1 658 | 749 |
| **SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS** | **1 146** | **193** | **–953** | **–554** | **924** | **1 478** |

Annexe

**PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018 DU PLAN ÉCONOMIQUE DE MARS 2017**
(en millions de dollars)

| | Plan économique du Québec de mars 2017[1] | Variation (%) |
|---|---|---|
| **Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | | |
| Impôt sur le revenu et les biens | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 23 687 | 3,5 |
| Cotisations pour les services de santé | 7 261 | 0,3 |
| Impôts des sociétés | 5 311 | 6,4 |
| Taxes à la consommation | 18 275 | 2,6 |
| Autres sources | 1 665 | 0,0 |
| **Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement** | **56 199** | **2,9** |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement | 4 050 | –11,7 |
| **Total des revenus autonomes** | **60 249** | **1,8** |
| Transferts fédéraux | 20 053 | 7,9 |
| **TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL** | **80 302** | **3,3** |
| **Dépenses de programmes** | | |
| Santé et services sociaux | –36 764 | 4,2 |
| Éducation et culture | –18 877 | 4,3 |
| Économie et environnement | –5 418 | 2,1 |
| Soutien aux personnes et aux familles | –6 274 | –0,4 |
| Gouverne et justice | –5 258 | 10,1 |
| **Total des dépenses de programmes** | **–72 591** | **4,1** |
| Service de la dette | –7 776 | 2,3 |
| **TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL** | **–80 367** | **3,9** |
| **Résultats nets des entités consolidées** | | |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4] | 165 | — |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5] | — | — |
| Fonds des générations | 2 488 | — |
| **TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES** | **2 653** | **—** |
| **SURPLUS (DÉFICIT)** | **2 588[6]** | **—** |
| Provision pour éventualités | –100 | — |
| **LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE** | | |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations | –2 488 | — |
| **SOLDE BUDGÉTAIRE[7]** | **—** | **—** |

**Notes**

(1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page A.15 du Plan économique du Québec de mars 2017.

(2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.

(3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 4 du présent rapport.

(4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.

(5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.

(6) Surplus excluant la provision pour éventualités de 100 M$.

(7) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire.

(8) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 30 septembre 2017, sera publié le 1er décembre 2017.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca.